

Documentos Cátedra

Junio 2023

Predicciones económicas en el trienio 2023-2025 de la Región de Murcia

Equipo Hispalink-Región de Murcia:

José Daniel Buendía Azorín (Coordinador)

Miguel Esteban Yago

José Carlos Sánchez de la Vega



**Cátedra de
Competitividad**

Economistas Región de Murcia

Hispalink
MODELIZACIÓN REGIONAL INTEGRADA
EQUIPO REGIÓN DE MURCIA

Documentos Cátedra

Predicciones económicas en el trienio 2023-2025 de la Región de Murcia

Equipo Hispalink-Región de Murcia:

José Daniel Buendía Azorín (Coordinador)
Miguel Esteban Yago
José Carlos Sánchez de la Vega



**Cátedra de
Competitividad**

Economistas Región de Murcia

Hispalink
MODELIZACIÓN REGIONAL INTEGRADA
EQUIPO REGIÓN DE MURCIA

Resumen

En el marco de la Cátedra de Competitividad del Colegio de Economistas y la Universidad de Murcia se presentan los resultados de la estimación de crecimiento del PIB y del empleo para el periodo 2023 - 2025 en la Región de Murcia realizadas en mayo de 2023 por el equipo Hispalink-Murcia en el proyecto de Modelización Regional Integrada.

.....

Con los datos oficiales de la primera estimación de crecimiento realizada por el INE para 2021, se confirmó que el "efecto rebote" fue menor del esperado con un crecimiento regional del 4,9% frente al 5,6% nacional, claramente insuficiente para compensar la inédita caída registrada en 2020 del -9,0% y -11,4%, respectivamente.

.....

Según nuestras estimaciones, la continuidad del "efecto rebote" en 2022 ha permitido un crecimiento regional del 4,7% frente al 5,5% nacional (cifra oficial del INE). El crecimiento acumulado de los dos años permite, en el caso de la Región de Murcia, superar el nivel de PIB prepandemia (existente en 2019) mientras que en el caso de España se alcanzará durante el año 2023. No obstante, para confirmar oficialmente los datos regionales habrá que esperar a conocer la estimación oficial de 2022, que publicará el INE a finales de diciembre de 2023.

.....

Las previsiones de crecimiento de la economía regional para el trienio 2023-2025 confirman un escenario de crecimiento caracterizado por la desaceleración de la actividad con un ritmo más moderado respecto del crecimiento regional del bienio 2021-2022 y análogo al previsto para el conjunto nacional.

.....

La previsión de crecimiento para el trienio 2023-2025 del PIB regional es del 2,5% que coincide con la del conjunto nacional. No obstante, la intensidad de la desaceleración dependerá en buena medida de la persistencia de la incertidumbre provocada por la guerra en Ucrania, la subida de los tipos de interés y la continuidad de la presión inflacionista, especialmente durante el año 2023.

.....

Se prevé una desaceleración en el ritmo de crecimiento del PIB regional desde el 4,7% en 2022 hasta el 1,7% en 2023. No obstante, para 2024 y 2025 se espera retornar a un crecimiento regional ascendente del 2,7% en 2024 y del 3,0% en 2025. A nivel nacional, la senda prevista es muy similar con crecimientos previstos del 2,0%, 2,6% y 2,9%, respectivamente. Desde la perspectiva sectorial, durante el trienio 2023-2025 se vaticina que las actividades industriales y de la construcción registren crecimientos superiores a la media regional (2,4%) con un aumento promedio del 3,1% y del 5,1% respectivamente. Por el contrario, las actividades terciarias (2,1%) y las actividades agrarias (1%), crecen por debajo del promedio regional.

.....

Las previsiones sobre el empleo regional durante el trienio 2023-2025 muestran un aumento del 1,3%, 2,2% y 2,5%, respectivamente, compatible con la mejora sostenida de la productividad laboral. Esta dinámica del empleo se traduce en la creación de 13.200 puestos de trabajo cada año.

Informe

La actualización de las previsiones de crecimiento de la economía regional con datos disponibles hasta marzo confirma una considerable desaceleración del ritmo de crecimiento respecto al año anterior. Así, se prevé un crecimiento regional del PIB del 1,7% en 2023 frente al 4,7% estimado para 2022 en sintonía con lo previsto para la economía española que alcanzará el 2,0% frente al 5,5%, respectivamente. Una vez agotado el efecto rebote experimentado tras la superación de la crisis pandémica, la persistencia de la incertidumbre provocada por la guerra en Ucrania, la subida de los tipos de interés, la presión inflacionista y el retorno paulatino a la ortodoxia fiscal configuran un entorno de débil crecimiento. La previsión de crecimiento para el trienio 2023-2025 del PIB regional es del 2,5% que coincide con la del conjunto nacional. No obstante, la trayectoria prevista en el ritmo de crecimiento regional es ascendente desde el 1,7% en 2023, el 2,7% en 2024 hasta el 3,0% en 2025, muy similar a la prevista a nivel nacional (2,0%, 2,6% y 2,9%, respectivamente). Por tanto, una vez superado el umbral de renta prepandemia del año 2019 tanto en el ámbito regional como nacional, durante el trienio 2023-2025 se prevé alcanzar un ritmo de crecimiento que elimine el diferencial negativo de la economía regional respecto al conjunto nacional registrado durante el bienio 2021-2022 (gráfico 1).

Los indicadores de coyuntura disponibles para 2023 indican con carácter general el debilitamiento del pulso económico de la economía regional más acusado desde la óptica de la oferta que **desde el lado de la demanda**. Desde la perspectiva de la demanda, es el componente interno el que muestra un comportamiento más dinámico, sobre todo, en términos de consumo, puesto que los indicadores de inversión muestran un comportamiento más errático. Así, se constata una mejora del consumo de las familias con un crecimiento del comercio al por menor del 4,2% en el periodo enero-marzo mientras que la matriculación de turismos aumenta a un ritmo del 12,5% en el periodo enero-abril. Asimismo, la inversión empresarial también muestra

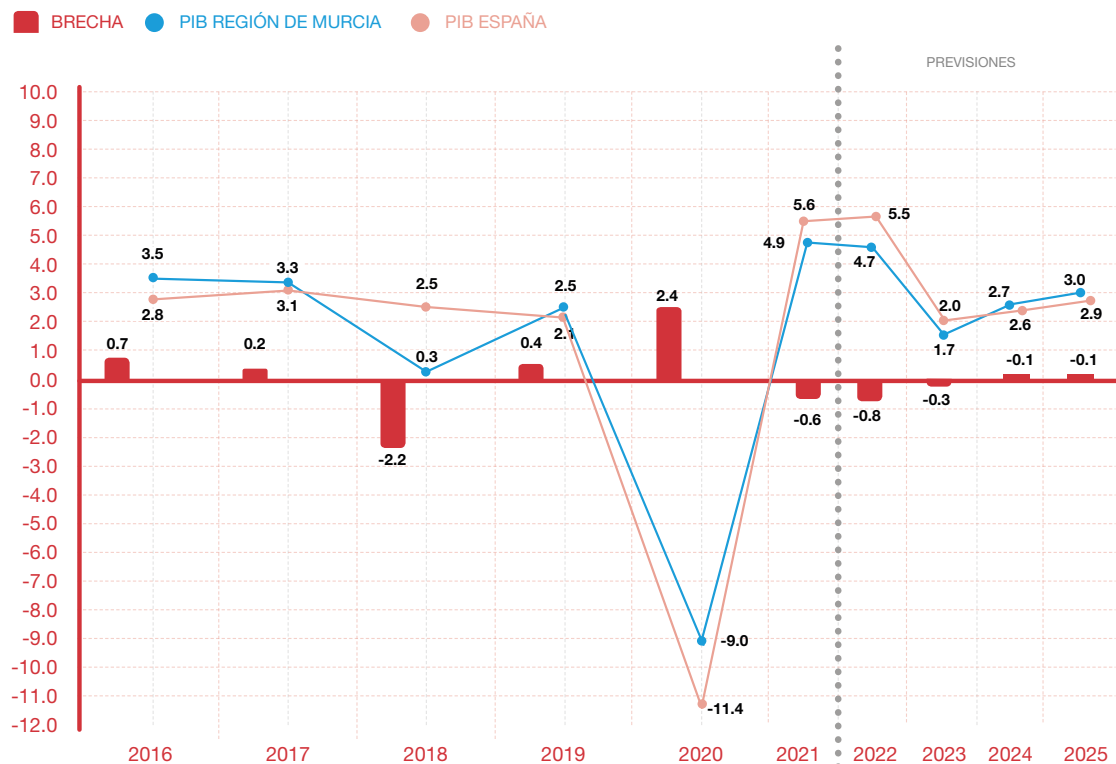
mejora notable como lo refleja la matriculación de vehículos industriales que crece el 7,8% (enero-abril) que contrasta con la caída del -10,2% registrada en el primer trimestre por el índice de producción industrial (IPI), como consecuencia de la notable caída de los bienes intermedios y los bienes energéticos que registran tasas del 9,0% y del -20,6%, respectivamente. En la vertiente de la demanda externa se registra un intenso deterioro de las exportaciones en términos reales con una caída del -8,5% durante el primer trimestre debido al desplome de las exportaciones de bienes intermedios y bienes de consumo que descienden el -14,5% y el -4,7%, respectivamente. Asimismo, las importaciones caen el -17,1% en términos reales como consecuencia básicamente del fuerte descenso del componente de bienes de bienes intermedios (-20,7%). En definitiva, el crecimiento de la producción y la generación de empleo se sustenta mayoritariamente en la demanda interna, sobre todo en el componente del consumo de las familias, puesto que las exportaciones contribuyen negativamente, con un preocupante giro respecto al aumento del 4,7% registrado en el primer trimestre de 2022.

Este comportamiento antagónico de los componentes de la demanda interna tiene un impacto moderado sobre el ritmo de creación de empleo y en el primer cuatrimestre del año el número de afiliados a la Seguridad Social aumentó el 1,6%, mientras que con los datos disponibles del primer trimestre de la Encuesta de Población Activa (EPA) el aumento del empleo se ralentiza hasta el 1,0%. Este débil crecimiento es consecuencia de trayectorias diferentes del empleo sectorial con aumentos en los sectores construcción (19,7%) y servicios (1,9%) y descensos en los sectores agricultura e industria (-11,4% y del -1,6%, respectivamente).

Como resultado del moderado crecimiento del empleo y la población activa (1,0% en ambos casos) se produce un aumento del desempleo del 1,3% (1.310 personas en el último año).



Gráfico 1. CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA REGIÓN DE MURCIA Y ESPAÑA



Fuente: Contabilidad Regional de España y elaboración propia (Hispalink-Equipo Región de Murcia)

Desde la **óptica de la oferta**, se presentan los resultados de las previsiones de las cuatro grandes ramas de actividad conjuntamente con el análisis

Desde la óptica de la oferta, atendiendo a los resultados de las previsiones en las cuatro grandes ramas de actividad, se estima que en 2023 los sectores de la construcción (3,5%) y de la industria (2,0%) crezcan por encima del crecimiento medio regional (1,7%) y los sectores servicios (1,6%) y agrario (1,0%) por debajo del promedio regional (gráfico 2). A continuación, se describe detalladamente el comportamiento sectorial.

Por lo que respecta a **las actividades agrícolas, ganaderas y pesqueras**, su evaluación y, aún más, la realización de previsiones es complicada, ya que se dispone de muy poca información, con indicadores, a lo sumo, del primer trimestre del año y, en el mejor de los casos, de los cuatro primeros meses. A ello hay que sumar la lógica impredecibilidad de un sector dependiente de una gran cantidad de factores, algunos de ellos, como la meteorología, incontrolables. Los que sí es patente que la agricultura de la Región de Murcia comienza 2023 heredando las dificultades del año anterior (precios de la energía y de algunas materias primas), y unos primeros meses de gran escasez de agua; situación que parece cambiar en la última semana de mayo.

Atendiendo a la información disponible, y comenzando por indicadores del mercado de trabajo, en esta ocasión

los datos de la EPA y los de Afiliación a la Seguridad Social apuntan a la misma dirección, ya que la EPA del primer trimestre de 2023 señala una reducción del -11,4% interanual, lo que supone una disminución de más de 8.700 ocupados en el sector agrario respecto al mismo trimestre del año anterior.

Por su parte, con datos hasta abril, los Afiliados a la Seguridad Social han disminuido un -2,2% en comparación con igual periodo de un año antes. En cuanto al promedio de paro registrado en las oficinas de empleo, entre los meses de enero a abril, ha disminuido un 19,1% en términos interanuales. Respecto a los avances de superficies y producciones agrícolas, la información es muy escasa (datos hasta febrero) y con pocos datos positivos, únicamente un aumento del 44,4% en la patata extratemprana y del calabacín (1,4%); ya que el resto de las producciones muestran mermas considerables. Por citar solo algunas representativas del agro regional, se aprecian disminuciones del 58% en el trigo, del 47,5% en la cebada, del 8,8% en el tomate, del 17,7% en la alcachofa, del 15,5% en el brócoli, del 47,6% en el aceite, del 19,7% en la naranja y del 193% en el limón. En las producciones ganaderas, con datos de los dos primeros meses del año, ha habido un descenso significativo del peso total sacrificado en bovino (-30,2%), ovino (-19,3%), caprino (-26,5%) y porcino (-6,9%). Por otro lado, las exportaciones agrarias muestran un descenso del -12,7% en la sección de animales vivos y productos del reino animal, mientras que experimentan un aumento del 8,1% en productos del reino vegetal.

En síntesis, y en la medida que algunos de los factores limitantes señalados vayan perdiendo influencia en lo que resta de año, se estima que el VAB del sector primario regional aumentará un 1,0% en 2023.

En el caso de las **actividades industriales**, se prevé una apreciable desaceleración en su ritmo de crecimiento respecto al ejercicio anterior (1,3 puntos porcentuales) como consecuencia del incremento de los costes de financiación, la subida de precios de las materias primas y de otros insumos y la debilidad de la demanda interna.

Atendiendo a la evolución de los indicadores del sector disponibles, se observa que la variación media hasta el mes de marzo del IPI regional es claramente desfavorable y peor a la de la media nacional. No obstante, buena parte del descenso agregado es atribuible a la caída del IPI de Energía por el “efecto escalón” provocado por el intenso crecimiento observado en el mismo periodo de 2022 (más del 25%). Adicionalmente, las cifras del mes de marzo apuntan a una recuperación del IPI, con incrementos interanuales del 3,2% en bienes de consumo (9,1% en bienes de consumo duradero y 2,4% en bienes de consumo no duradero) y del 2,4% en bienes de equipo. Solo desciende el IPI de bienes intermedios, al mismo ritmo que en marzo de 2022 (-0,8%).

Pese a los factores de riesgo, las exportaciones regionales de bienes industriales siguieron creciendo de manera intensa (9,1% en el primer trimestre). Las ventas al exterior de bienes de consumo aumentaron un 11,8% en los tres primeros meses y, dentro de ellas, las de alimentación un 10,3%, es decir, solo 2 puntos por debajo de los incrementos observados en el mismo periodo de 2022. Por su parte, las ventas de bienes de capital crecieron un 59% y las exportaciones de bienes intermedios un 3,5%.

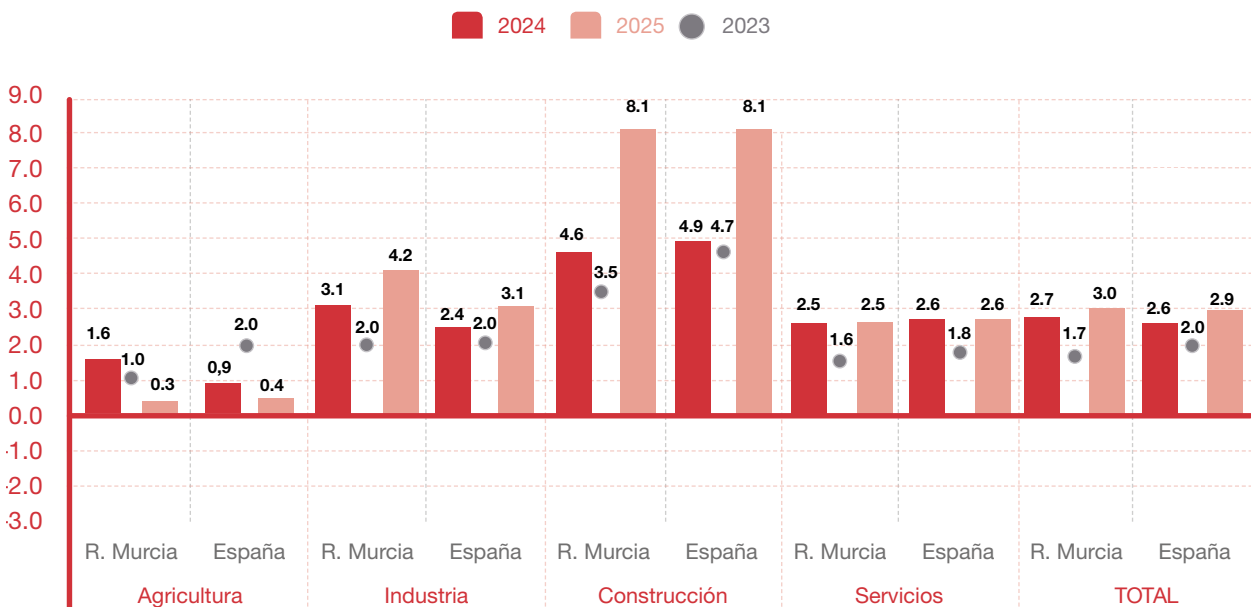
En términos de volumen, el mejor comportamiento se vuelve a observar en bienes de equipo, con un incremento del 39,2%. En términos de ocupación (EPA), en el primer trimestre, el empleo industrial descendió el -1,6% (-6,3% en el mismo trimestre de 2022), frente al aumento del 1,0% en el conjunto del empleo regional. Paralelamente, el paro en industria aumentó un 44,8% en el primer cuarto del año. No obstante, en términos de afiliación, el número de afiliados en industria creció un 2,0% interanual en el periodo enero-abril de 2023, frente al 5,5% del mismo periodo de 2022, situándose 4 décimas por encima del crecimiento total de la afiliación regional. El número de afiliados en el sector industrial alcanza un valor histórico de casi 84.000 personas en el mes de abril.

Por su parte, la matriculación de vehículos industriales entre enero y abril creció un 7,8%, que contrasta con el descenso del 0,2% en el mismo periodo de 2022, llegando a aumentar un 30,8% interanual en el mes de abril.

El índice de cifra de negocio de la industria regional de abril aumentó en lo que va de año, un 6,4%, si bien muestra una clara senda de desaceleración.

En resumen, las previsiones apuntan a que las actividades industriales en la Región de Murcia seguirán creciendo, aunque a menor ritmo (2,0%) en 2023. Las actividades energéticas junto a las ligadas a los bienes intermedios serían las que presentarían peores resultados, mientras los bienes de equipo registran un muy favorable comportamiento. No obstante, los indicadores disponibles deben tomarse con cautela debido al impacto que está teniendo la evolución de la inflación en muchos de ellos (“efecto escalón”), a los efectos estacionales y al inusual comportamiento que muestran algunas variables desde la pandemia.

Gráfico 2. PREVISIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO POR SECTORES



Fuente: Ceprede y elaboración propia (Hispalink-Equipo Región de Murcia)

Las actividades de la construcción también ralentizan su pulso económico y se prevé una desaceleración del ritmo de crecimiento (1,7 puntos porcentuales) respecto al año anterior tanto en lo que respecta a la actividad residencial como en el ámbito de la obra pública. Algunos indicadores del sector confirman esta pauta más moderada de la actividad en los primeros meses del año como lo muestra la evolución de las viviendas visadas que en los dos primeros meses caen el -19,4% y la licitación oficial que durante el primer trimestre ha reducido su actividad a un ritmo del -66,0%. No obstante, el número de ocupados registra un notable crecimiento del 19,7% durante el primer trimestre respecto a igual periodo del año anterior.

El resultado de las estimaciones realizadas concluye con un crecimiento esperado del sector del 3,5% en 2023 y un progresivo aumento en los dos próximos años por la aceleración de los proyectos relacionados con la obra pública.

Finalmente, en el caso de **las actividades terciarias** en el que recordemos la confluencia de múltiples y diferenciadas actividades, se prevé una notable contención de la actividad respecto del año anterior y se prevé un crecimiento conjunto de su valor añadido del 1,6% en 2023.

En el sector Transportes y comunicaciones la previsión es positiva mostrando la mayoría de los indicadores incrementos notables, pero más moderados respecto a igual periodo del año anterior. Así el número de pasajeros en avión ha aumentado un 12,3%, con datos acumulados de enero a abril, respecto a igual periodo del año precedente. El transporte marítimo de

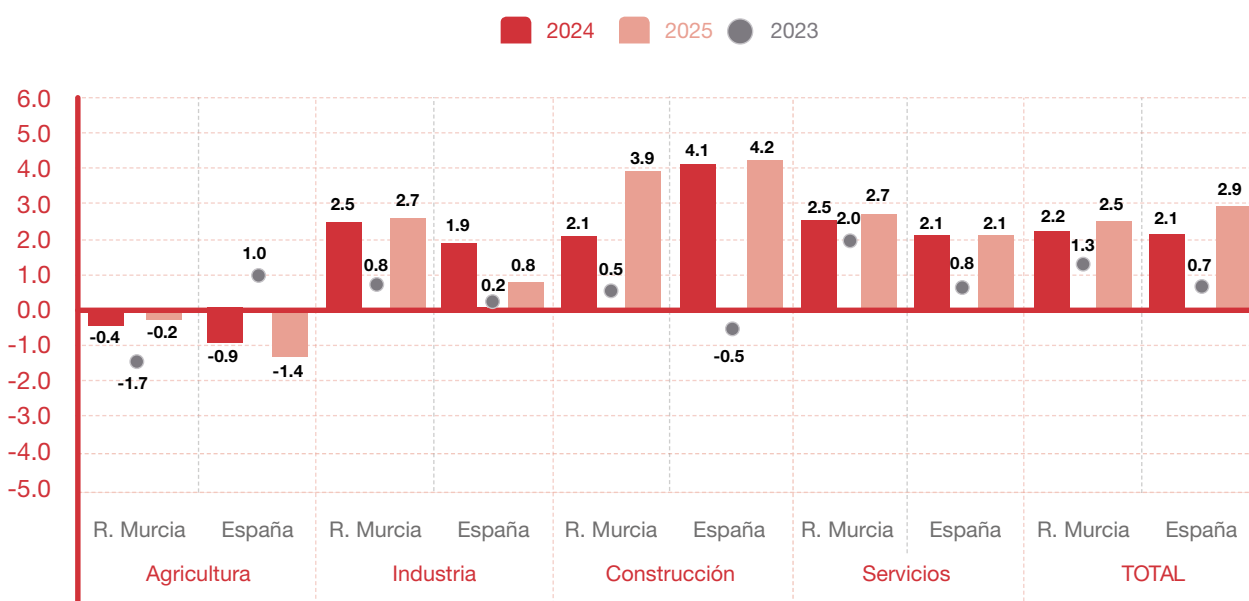
mercancías también muestra signos positivos ya que el tráfico total de mercancías en el puerto de Cartagena ha aumentado un 8,3% durante el primer trimestre y el de graneles líquidos un 4,1%. Por lo que respecta al resto de actividades comerciales, financieras y turísticas también mantienen un comportamiento positivo, pero con menor intensidad respecto de la registrada en el año anterior. Así, mientras el índice de la cifra de negocios del sector aumentó el 10,6%, la evolución del número de viajeros registró un incremento del 19,4% y las pernoctaciones del 13,5% en el primer trimestre, los registros del año anterior fueron del 12,2%, 132,8 y 148,9%, respectivamente.

Por último, el comportamiento de la Administración Pública regional reduce notablemente el ritmo expansivo como lo muestra la evolución de los gastos no financieros que han descendido el -0,6% durante el primer trimestre frente al crecimiento del 19,7% en el mismo periodo del año anterior.

La consecuencia de la ralentización de la actividad en el conjunto del sector terciario durante el primer trimestre es el menor dinamismo mostrado en el empleo, como lo muestra el reducido aumento del 1,9% durante el primer trimestre mientras que en el primer trimestre de 2022 creció el 6,0%, según los datos de la EPA.

Finalmente, respecto a la evolución del empleo regional en el trienio 2023-2025 (gráfico 3) las previsiones muestran un aumento del 1,3%, 2,2% y 2,5%, respectivamente, compatible con la mejora sostenida de la productividad laboral. Esta dinámica del empleo se traduce en la creación de 13.200 puestos de trabajo cada año.

Gráfico 3. PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL EMPLEO POR SECTORES

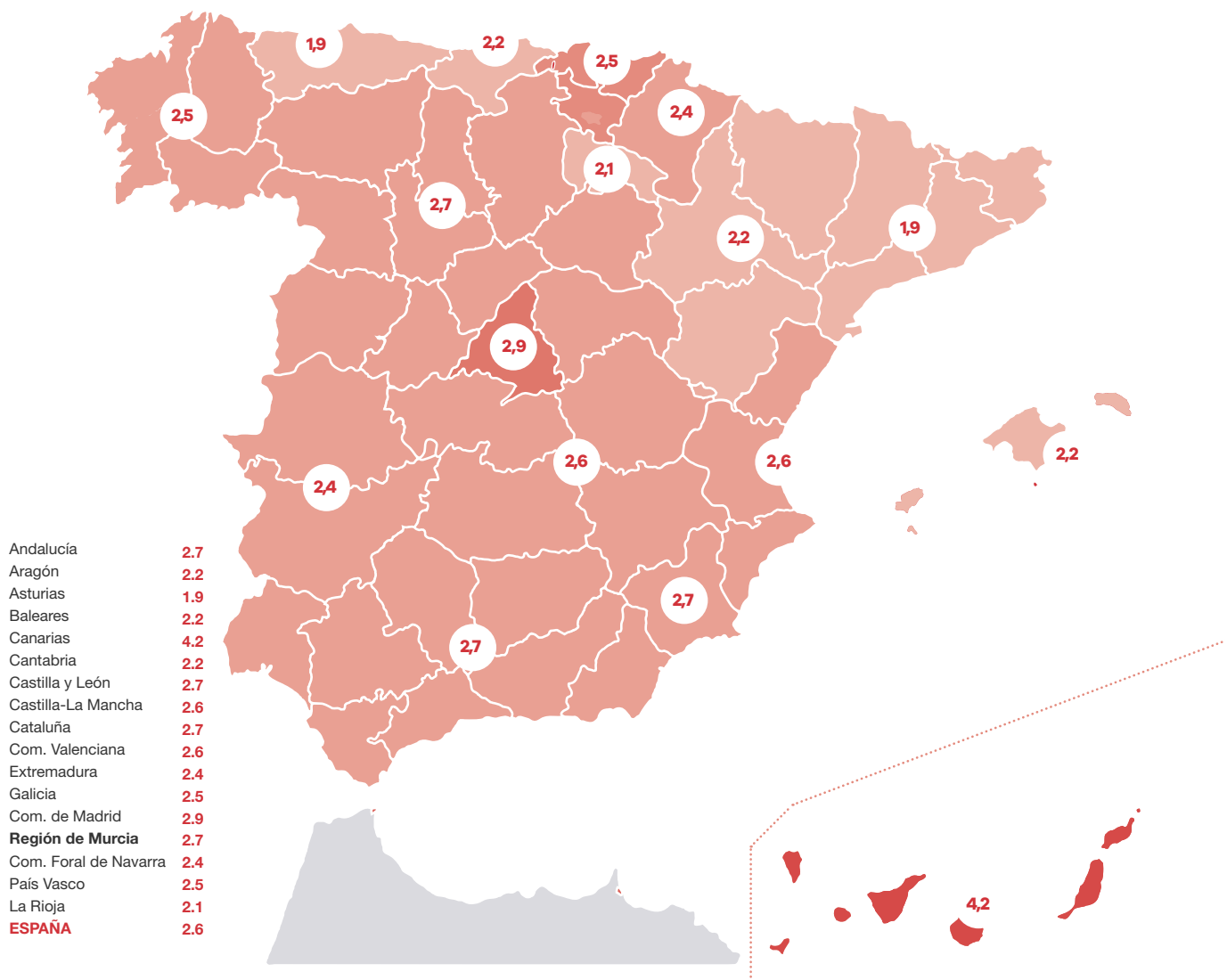


Fuente: Ceprede y elaboración propia (Hispalink-Equipo Región de Murcia)

MAPA 2. PREVISIÓN DE CRECIMIENTO DEL PIB POR REGIONES (tasas de variación real)

Fuente: Hispalink, mayo 2023

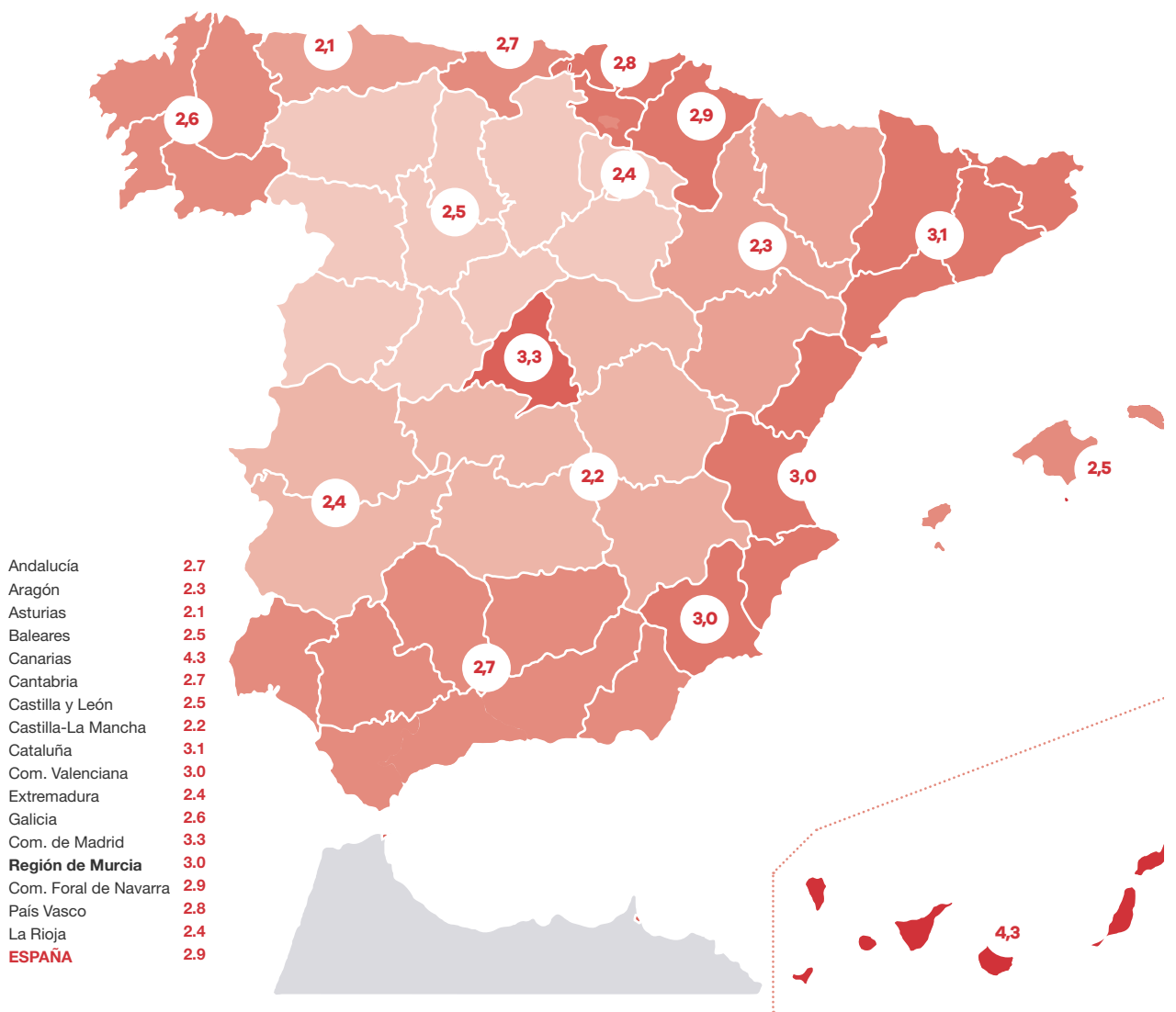
2024



MAPA 3. PREVISIÓN DE CRECIMIENTO DEL PIB POR REGIONES (tasas de variación real)

Fuente: Hispalink, mayo 2023

2025





Documentos Cátedra

Predicciones económicas para el trienio 2023-2025 de la Región de Murcia



**Cátedra de
Competitividad**

Economistas Región de Murcia

Hispalink
MODELIZACIÓN REGIONAL INTEGRADA
EQUIPO REGIÓN DE MURCIA